

L'equilibrio economico

L'equazione economica preventiva / consuntiva
anno n (periodo medio)

equazione totale

$$\Sigma C + r = \Sigma R$$

$$(f_1 \times p_1) + (f_2 \times p_2) + \dots + (f_n \times p_n) + r = (q_1 \times P_1) + (q_2 \times P_2) + \dots + (q_n \times P_n)$$

Tutti i valori di costo di acquisizione/utilizzo Tutti i valori di ricavo di produzione/vendita

$$\sum_{i=1}^n (f_i \times p_i) + r = \sum_{i=1}^n (q_i \times P_i)$$

Nell'equazione l'incognita non è solo r

Specie nell'equazione programmatoria si possono, a seconda delle circostanze, considerare come incognite le altre variabili

f p q P

L'equazione economica relativa alle sole operazioni di gestione caratteristica

equazione parziale

$$\Sigma C + r = \Sigma R$$

Costi di utilizzazione (della produzione caratteristica):

- dei fattori correnti esterni
- del fattore produttivo lavoro
- dei fattori pluriennali

Ricavi di ottenimento:

- dei prodotti/servizi caratteristici



I Margini economici

Risultato economico dell'intera gestione (r)

$r < 0$	perdita	squilibrio
$r = 0$	pareggio	equilibrio?
$r > 0$	utile	equilibrio
		anche profitto?

Gli oneri figurativi

Le condizioni minime di equilibrio economico prevedono anche la remunerazione di "oneri non espliciti" (figurativi):

- utilizzo dei beni in uso gratuito;
- lavoro imprenditoriale;
- capitale proprio.

oneri figurativi

$$\Sigma R - \Sigma C (\text{effettivi} + \text{figurativi}) = r$$

profitto

I caratteri dell'equilibrio economico

dinamico

Raggiungimento tendenziale di equilibri conservativi e/o migliorativi

durevole

Continuità temporale degli equilibri, pur utilizzando strumenti diversi

probabilistico

Impostazione dell'equazione ex ante (andamenti futuri ed obiettivi aziendali)

Le condizioni

economicità

Equilibrio tra componenti positivi e negativi, con soddisfacente remunerazione dei fattori capitale, lavoro e sogg. econ. nel tempo

efficacia

Grado di rispondenza tra **output effettivi** e **output desiderati**

efficienza

Rapporto desiderato (ottimale) tra **input effettivi** e **output effettivi**



...misurati con indicatori economico-finanziari

L'equilibrio finanziario

L'equilibrio finanziario

L'accertamento dell'equilibrio finanziario impone un'analisi delle

proporzionalità

e dell'

armonia

tra **entrate** ed **uscite** di mezzi finanziari



L'equilibrio di liquidità: l'equazione finanziario-monetaria

L'azienda si trova in equilibrio di liquidità se è in grado in ogni momento, cioè **costantemente**, di far fronte ai propri **impegni di pagamento** con le **proprie disponibilità di cassa**.

equazione

$$F_i + E = U + F_f$$

L'equilibrio di liquidità: l'equazione finanziario-monetaria

dove:

F_i = fondo iniziale di liquidità

F_f = fondo finale di liquidità

E = entrate (**per vendite**; **per riscossione di tutte le categorie di crediti**; **per ottenimento di debiti di finanziamento**)

U = uscite (**per acquisti**; **per concessione di crediti di finanziamento**; **per estinzione di tutte le categorie di debiti**)

L'equilibrio di liquidità

F_f deve costituire la base per una regolare prosecuzione dell'attività

Affinché vi sia equilibrio di liquidità è necessario che:

$$E = U$$



Se $E > U$ con differenziali "consistenti", si creano **stasi monetarie** (verso elementi di patologia)

Se $E < U$ con differenziali "consistenti", si creano **punte monetarie** (verso elementi di patologia)

Impieghi, fonti e l'equilibrio finanziario

L'equilibrio finanziario prevede un'**ARMONIA** tra **impieghi** e **fonti** di mezzi finanziari:

armonia temporale

L'acquisizione della fonte deve essere sincronizzata con il manifestarsi del fabbisogno finanziario per l'impiego

armonia qualitativa

La scadenza della fonte deve essere adeguata al tempo di ritorno dell'impiego

L'equilibrio patrimoniale

L'equazione dell'equilibrio patrimoniale

L'equazione del capitale collega l'area finanziaria e quella economica della gestione, nonché la produzione ai finanziamenti.



L'equazione accoglie valori numerari-finanziari e valori economici (costi e ricavi il cui utilizzo avverrà nel periodo successivo)

$$A = P + N$$

C'è coincidenza nei valori complessivi. Ciò che interessa monitorare è la **composizione** delle classi.

L'equazione dell'equilibrio patrimoniale

$$A_f + A_c = P_b + P_{ml} + N$$

$$C_i = C_f$$

Impieghi, destinazione risorse ↔ Fonti, provenienza risorse

dove:

A_f = Attivo fisso

A_c = Attivo circolante

P_b = Passività a breve termine (correnti)

P_{ml} = Passività a medio lungo termine (consolidate)

N = Capitale Netto

L'equilibrio patrimoniale: principio fondamentale

Più che un'uguaglianza tra fonti/impieghi è rilevante la **correlazione tra categorie omogenee per ritorno e scadenze**



Il principio fondamentale dell'equilibrio patrimoniale è il seguente (C. Caramiello):

"il tempo di scadenza delle fonti deve essere sincronizzato con il tempo di recupero degli impieghi"

L'equilibrio patrimoniale: principi elementari

Dal principio fondamentale di equilibrio patrimoniale derivano alcuni **principi elementari**:

a principio del finanziamento dell'attivo fisso



L'**attivo fisso** dovrebbe essere finanziato con il **passivo permanente**.
Se ciò non si realizza, si rischia un incaglio: **punte finanziarie**

L'equilibrio patrimoniale: principi elementari



b principio del finanziamento dell'attivo circolante



L'**attivo circolante** dovrebbe essere finanziato con il **passivo corrente**.
Se ciò non si realizza, si rischia un'esuberanza monetaria: **stasi finanziarie**.

L'equilibrio patrimoniale: principi elementari

c principio della liquidità corrente



Il normale "giro dei crediti a breve", aumentato della **liquidità vera e propria**, dovrebbe essere in grado di fronteggiare il pagamento dei **debiti a breve**.

Se ciò non si realizza, si riscontrano **punte finanziarie**, che rendono necessario lo smobilizzo (antifunzionale) dell'attivo o il ricorso a forme eccezionali di finanziamento.

Impieghi

Fonti

attività fisse	mezzi propri passività a M/L term.
attività a breve term.	passività a breve term.